



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO ORDINÁRIA

**Ata nº 17/2024 - 23 de agosto de 2024**

Aos vinte e três dias do mês de agosto do ano dois mil e vinte e quatro, às dez horas e trinta minutos, na sala de reunião do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, localizada na Rua Wilson Vitorio Colleta, de número cento e onze, Jardim Maria Buchi Modeneis, na cidade de Limeira, São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, para a reunião ordinária. Estiveram presentes: Samara Cristina Dias dos Santos, Thaynara Marcondes Covre e eu, Murillo Augusto Costa. Tomando a palavra, a Samara iniciou a reunião explicando sobre: **1) Cenário Macroeconômico do mês de Julho:** Com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, em julho, apesar do FED ter mantido a taxa de juros inalterada, as curvas de juros globais caíram devido ao alívio contínuo nos dados de inflação dos EUA, assim, aumentando as expectativas de que o FED possa iniciar em breve um ciclo de afrouxamento monetário. Na zona do euro, a inflação de núcleo segue mais resiliente, mas a deterioração dos indicadores qualitativos de atividade e a perspectiva de desaceleração dos salários sugerem novos cortes da taxa básica pelo Banco Central Europeu. Na China, a atividade segue consistentemente fraca, com deterioração adicional do mercado imobiliário, apesar dos estímulos do governo. Nos EUA, a inflação tem mostrado uma tendência positiva, especialmente no setor de serviços, com uma composição favorável. A atividade econômica permanece forte, com o PIB crescendo no segundo trimestre, impulsionado pelos principais componentes da demanda interna. Assim, no mês de julho de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +1,51% e +1,13%, todos em “moeda original”, observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +15,14% e +20,34%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,40% e +3,01%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +37,49 e +43,70% nos últimos 12 meses. Localmente, houve certo alívio nas curvas de juros, principalmente nos vencimentos mais longos, refletindo o cenário global e uma melhora na margem sobre as perspectivas locais. Entretanto, ainda há incerteza em relação à condução da política fiscal. A atividade econômica continuou forte no segundo trimestre, com destaque para o mercado de trabalho. Ao mesmo tempo, a inflação corrente apresentou uma piora em sua composição e as expectativas de inflação seguem em deterioração. Neste cenário, o Copom manteve a taxa Selic estável em 10,50%, mas adotou um discurso mais conservador do que em sua última reunião. O IBOVESPA fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção observada nos índices globais, apresentando a performance de +3,02% no mês.

Dessa forma, o IBOVESPA possui um comportamento negativo de -4,87% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +4,68%. **2) Carteira de Investimentos do Instituto do mês de Julho de 2024:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de **Julho**, obteve um percentual de rentabilidade de **1,29%**. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,83%**. Dessa forma, obteve-se um percentual de **0,46%** acima do esperado. O Instituto obteve de rentabilidade um ágio de **R\$ 10.768.263,40**, totalizando o valor de **R\$ 857.746.229,16** em carteira. Os fundos com rendimentos negativos no mês de Julho, justificados conforme o cenário econômico apresentado acima, foram os seguintes:

Fundo	jul/24
W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	-982.132,99
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA- BDR NIVEL I	-45.622,76
SICREDI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO FIC LP	-29.154,62
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	-4.631,57
INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC (REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	-1.941,95
FII BR HOTEIS	-909,26
OSASCO PROPERTIES FI IMOBILIÁRIO	-584,36

**3) Fundos com cotas negativas:** Em reunião do Conselho Administrativo, do dia 09/08/24, foi deliberado pelos conselheiros o resgate total das cotas do fundo **BTG PACTUAL ABSOLUTO FIC FIA**, sugestão dada por este Comitê de Investimentos, após desvalorização significativa do fundo, conforme citado na Ata de nº 15/2024. Foi sugerido para receber o valor resgatado, o fundo **ICATU IGARATÉ LONG BIASED FIM**, já inserido na carteira de investimentos do Instituto e também citado na Ata de nº 15/2024. Ambas as sugestões foram aprovadas pelos Conselheiros e o resgate será solicitado junto à Administradora do Fundo. Diariamente são acompanhados os fundos de investimento com cotas negativas em relação ao aporte inicial realizado. Atualmente, os fundos deficitários da carteira, estão da seguinte forma:

FUNDO	DATA APORTE INICIAL	VALOR APORTE INICIAL	VALOR 22/08/24	SALDO DEFICITÁRIO
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	09/09/2020	R\$ 5.000.000,00	R\$ 4.854.022,46	-R\$ 145.977,54
	09/07/2021	R\$ 8.000.000,00	R\$ 6.128.553,89	-R\$ 1.871.446,11
		R\$ 13.000.000,00	R\$ 10.982.576,35	-R\$ 2.017.423,65

O comitê de investimentos está acompanhando com especial cuidado o aporte feito em 09/09/2020 no fundo BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI de R\$ 5.000.000,00 uma vez que com a recente retomada do IBOVESPA acreditamos que uma recuperação do valor integral

das cotas pode acontecer em um curto prazo, de forma que parte dos aportes feitos neste fundo poderiam ser resgatados sem realização de prejuízo. **4) Aprovação da Aquisição de Títulos Públicos Federais:** O Comitê sugeriu ao Conselho Administrativo, a compra direta de Títulos Públicos Federais, conforme citado na Ata deste Comitê de nº 16/2024. Na reunião do Conselho do dia 15/08/24, foi apresentado aos conselheiros, os valores de compra para cada título e os seus vencimentos, baseado no estudo de ALM, como também os fundos que serão resgatados para o posterior investimento nas NTN-Bs. Tal deliberação foi aprovada por unanimidade dos conselheiros presentes. **5) Credenciamentos Instituições:** Foram credenciadas as instituições financeiras para a Distribuição e Custódia qualificada dos títulos públicos que serão adquiridos pelo Instituto. Processos administrativos foram abertos: 482/2024- CUSTODIANTE- Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.; 492/2024- DISTRIBUIDOR- Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.; 496/2024- CUSTODIANTE- XP Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.; 378/2024- DISTRIBUIDOR- XP Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. Todos os processos foram apresentados ao Conselho Administrativo em 15/08/24 e aprovados. **6) Compra de Títulos Públicos Federais:** No ultimo dia 19, foi realizada a primeira aquisição de Títulos Públicos - NTN-Bs. Foram adquiridas o total de 7.000 unidades da NTN-B 2030, no valor de R\$ 30.394.868,76 e 3.500 unidades da NTN-B 2035, no valor de R\$ 15.500.801,09.

TÍTULOS PÚBLICOS:	NTN- B 2030	NTN-B 2035	NTN-B 2040	NTN-B 2045
PERCENTUAL ALM:	11,72%	24,52%	29,83%	33,93%
VALOR FINANCEIRO:	R\$ 28.311.275,17	R\$ 59.231.439,17	R\$ 72.058.475,96	R\$ 81.962.591,00
COMPRA REALIZADA EM UNIDADES:	7 MIL UNIDADES	3.500 MIL UNIDADES	-	-
COMPRA REALIZADA EM VALOR FINANCEIRO:	R\$ 30.394.868,77	R\$ 15.500.801,09	-	-

Foi aberto **processo administrativo de nº 514/2024**, para tratar especificamente desse assunto, onde todos os documentos das negociações são inseridos no referido processo. **7) Readequação da carteira:** Dando sequência, a Samara trouxe à baila a necessidade de adequar a carteira de investimentos devido a um desenquadramento passivo do Fundo de Investimentos **FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI**, onde extrapolou os 20% de alocação permitido pela legislação. Assim, sugerimos o resgate de R\$ 10.000.000,00 e posterior aportes de R\$ 5.000.000,00 no fundo **SANTANDER DI INSTITUCIONAL** de mesmo enquadramento e já credenciado, **R\$ 5.000.000,00** no fundo **GUEPARDO AÇÕES INSTITUCIONAL**, fundo de ações enquadrado no art. 8º I. A sugestão será levada ao Conselho Administrativo para deliberações. **8) Movimentações Financeiras:** Foram apresentadas as movimentações financeiras ocorridas no mês de Julho/2024 com as respectivas APR's que seguem anexas a essa Ata. **9) Apresentação XP Investimentos:** Dando continuidade à reunião foi iniciada uma apresentação do Sr. Rodrigo Guide da XP



Investimentos, baseado na necessidade de novas opções de fundos DI e fundos de crédito privado o Rodrigo apresentou, respectivamente, para atender cada modalidade os fundos Trend Pós-Fixado FIC Renda Fixa Simples e XP Bancos FIC RF Crédito Privado. A ideia do fundo DI seria para o recebimento de eventuais valores que serão utilizados para a compra de NTN-B ou outro produto para facilitar as negociações e ter rendimento no valor estipulado para a aquisição enquanto esta não se conclui. Com relação ao fundo XP Bancos FIC CP foi oferecido para complementar a diversificação da carteira buscando rendimento acima do CDI com baixo risco uma vez que o fundo é composto apenas de Letras Financeiras. As lâminas de ambos os fundos encontram-se em anexo. Uma vez finalizada a explanação dos fundos, o Sr. Rodrigo trouxe para a apreciação do Comitê o SPX SYN Desenvolvimento de Galpões Logísticos Feeder Institucional Fundo de Investimento Imobiliário Responsabilidade Limitada como uma possibilidade para diversificação de carteira e exposição ao setor de galpões logísticos, segue em anexo as informações do referido fundo. Ao fim da apresentação o Comitê agradeceu ao Sr. Rodrigo e manteve os fundos DI e de Crédito Privado sob observação para analisar uma possível recomendação de investimento para o futuro. Sem mais assuntos a serem tratados, às doze horas e quarenta minutos a reunião foi encerrada e eu, Murillo Augusto Costa, relator, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e os demais membros presentes.

---

Samara Cristina Dias dos Santos  
Membro do Comitê de Investimentos  
CPA- 10 ANBIMA e CP RPPS CGINV I

---

Murillo Augusto Costa  
Membro do Comitê de Investimentos  
CP RPPS CGINV I

---

Thaynara Marcondes Covre  
Membro do Comitê de Investimentos  
CP RPPS CGINV I